

## Analog Devices, Inc. (NASDAQ: ADI)

Son Kapanış	226,78\$	52 Haftalık % Getiri	%29,27
Piyasa Değeri	112,59 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%31,47
52 Hafta En Yüksek	244,14\$	Ortalama Hacim	3,32 Milyar
52 Hafta En Düşük	154,99\$	F/K	68,31
50 Günlük Fiyat Ort.	223,87\$	PD/DD	3,20
200 Günlük Fiyat Ort.	208,49\$	FD/FAVÖK	27,71

### Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Analog Devices; analog ve dijital sinyallerin işlenmesinde kullanılan entegre devreler tasarlar ve üretir. Basınç, sıcaklık, ses gibi fenomenleri dijital sinyallere çeviren ürünler; imalat süreçlerine yönelik kontrol sistemleri, tıbbi ekipman, telekomünikasyon araçları, otomobil ve tüketici elektroniğinde kullanılmaktadır.

Şirket 21 Ağustos'ta yayınlanan 3Ç24 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %25 azalışla 2,31 milyar\$ hasılat ve %37 azalışla hisse başına 1,58\$ kazanç elde etti. Şirketin ürün satışı yaptığı pazarlardaki döngüselliğin etkisiyle yıllık bazda hasılatta küçülme yaşandığı görülmekte.

2023'ün 3. çeyreğinden bu yana hasılat kaybı yaşayan şirketin, 3Ç24'te bir önceki çeyreğe göre %7 hasılat artışı elde etmiş olması, talep ortamının toparlandığının bir işareti olabilir.

Şirket hasılatının %46'sını oluşturan ve üretim kontrol sistemleri, çevre ve ölçek kontrol sistemleri, robotik gibi alanlara yönelik ürünlerin değerlendirildiği "imalat pazarı" alanında yıllık bazda %37 hasılat kaybı yaşanırken, çeyreklik olarak %6 toparlanma görüldü. Önceki çeyreklere kıyasla daha yavaş küçülen otomasyon alanı hariç tüm ürün segmentlerinde çeyreklik büyüme görüldü.

Şirketin hasılatının %29'unu oluşturan otomotiv alanında, yıllık bazda %8 azalışa karşın çeyreklik olarak yatay bir performans görüldü. Şirketin güvenli enerji ürünleri yıllık bazda çift haneli büyüme elde ederken, şirket yönetimi otomotiv üreticilerinin üretimi azaltmasının talebi olumsuz etkilemeyi sürdürdüğünü belirtiyor.

Şirket yönetimi, pandemi sonrası oluşan stok fazlasının iyileşmesiyle, 2Ç24'ün elektronik döngüsünün dibi olduğuna inandıklarını, 3. çeyrekteki talep ve stok ortamının bu görüşü desteklediğini, 2025'te talepte artış belediklerini belirtiyor.

Hasılatındaki azalışa rağmen şirketin nakit akışı gücünü koruyor. Analog Devices 3. çeyrekte 0,9 milyar\$, son 12 aylık dönemde 4 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı elde etti. Şirket yönetimi 2024 yılında sermaye harcamalarını 700 milyon\$ ile sınırlı tutmak adını yaptığı çalışmaların etkisiyle şu ana kadar sermaye harcamalarını 2023'e kıyasla %45 daha az olduğunu ve yıl sonu hedeflerine doğru ilerlemeyi sürdürdüklerini belirtti.

Şirketin son 12 aylık dönemde hasılatının %30'unu temsil edece biçimde 2,9 milyar\$ serbest nakit akışı elde etmesini olumlu değerlendiriyoruz.

Şirket yönetimi 4. çeyrekte, imalat ve tüketici pazarlarında büyüme iletişim pazarında yatay ve otomotiv pazarına yönelik satışlarda azalı beklentisi paralelinde, 3Ç24'e kıyasla %4 artışla 2,4 milyar\$ hasılat, %4 faaliyet karı marjı ve hisse başına 1,63\$ kazanç elde etmeyi bekliyor.

### Teknik Görünüş

100 günlük ortalamasından destek bularak yükselen dip görüntüsü oluşturan ADI 236\$ yatay trend direncini aşmayı deniyor. 220\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 239\$ ve 250\$ hedeflenebilir.

### Hissenin Fiyat Grafiği



### Analistlerin Hedef Fiyatları



### Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

